



Gustavia Småbolag
Informationsbroschyr
2016-04-01
ISEC Services AB

Denna informationsbroschyr är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) samt Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder.

Fondbolaget

ISEC Services AB (nedan kallat Fondbolaget)
Organisationsnummer: 556542-2853
Bolagets bildande: 1997
Bolagets säte: Stockholm
Aktiekapital: 1 500 000 kronor
Postadress: Riddargatan 19, 114 57 Stockholm
Besöksadress: Riddargatan 19, 114 57 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0)8 509 31 300
Fax nummer: +46 (0)8 653 79 02
E-post: info@isec.com
Hemsida: www.isec.com
Förvaltarens tillstånd erhöles: 2014-05-26
Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen

Förvaringsinstitut

Fondbolagets beslut verkställs, fondens tillgångar tas emot och förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken Förvaringsinstitut AB (publ), Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet kontrollerar även att inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar sker i enlighet med gällande lagstiftning, föreskrifter och fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet har sitt säte i Stockholm. Dess huvudsakliga uppgift är att driva bankrörelse och annan finansiell verksamhet.

Styrelse och ledning

Bo Hägg, styrelseordförande
Bo Liljengren, styrelseledamot
Henrik Tell, styrelseledamot
Viveka Andersson, styrelseledamot

Anders Lindegren, VD
Viveca Onn, Stf VD
Vilho Heiskanen, Ansvarig fondverksamhet
Stefan Dahl, Riskansvarig
Emma Bergwall, Ansvarig för regelefterlevnad
Jacob Holmström, Backofficechef

Revisor

Fondbolaget och fondernas revisor är Peter Nilsson, Pricewaterhouse Coopers i Sverige AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Förvaltade fonder

Gustavia Balkan	(UCITS)
Gustavia Energi & Råvaror	(UCITS)
Gustavia Global Tillväxt	(UCITS)
Gustavia Ny Teknik	(UCITS)
Gustavia Kazakstan & Centralasien	(UCITS)
Gustavia Ryssland	(UCITS)
Gustavia Småbolag	(UCITS)
Gustavia Sverige	(UCITS)
Humle Småbolagsfond	(UCITS)
Humle Kapitalförvaltningsfond	(UCITS)
Investerum Basic Value	(UCITS)
Nowo Fund	(UCITS)
Pacific Absolute Return	(UCITS)
Pacific Global Dynamic	(UCITS)
Pacific EM Dynamic	(UCITS)
Pacific Precious	(UCITS)
Peab-fonden	(Specialfond)
Viking Fonder Sverige	(UCITS)
Zensum Trygg	(UCITS)

Zensum Tillväxt (UCITS)

Uppdragsavtal

Fondbolaget använder sig av externa resurser i förvaltningen av fondmedlen och har slutit uppdragsavtal med Gustavia Kapitalförvaltning AB gällande outsourcing av förvaltning och distribution avseende fonderna Gustavia Balkan, Gustavia Energi & Råvaror, Gustavia Global Tillväxt, Gustavia Ny Teknik, Gustavia Kazakstan & Centralasien, Gustavia Ryssland, Gustavia Småbolag, Gustavia Sverige, Zensum Trygg och Zensum Tillväxt.

Fondbolaget avser även att sluta uppdragsavtal med andra distributörer för distribution av produkter och tjänster.

Fondbolaget har ingått avtal med Moneo Business Integration AB för oberoende granskning av dess verksamhet.

Fondbolaget har även avtalat med SEB AB (publ) rörande uppdrag som förvaringsinstitut för samtliga fonder.

Fondbolaget har slutit uppdragsavtal med P G Magnusson Advokatbyrå AB samt Se Compliance AB avseende biträde vid funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Andelsägarregister

Fondbolaget för register över fondandelsägarnas innehav av andelar i fonderna. Registrering av andel, som ska göras snarast efter försäljning, är avgörande för rätten till andel i fonden.

Överlåtelse av fondandelar

Önskemål om överlåtelse ska skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överlätes ("övertagaren"), dennes personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen. Övertagaren ska även fylla i och underteckna Förvaltarens frågeformulär för kundkännedom.

Överlåtelse av andel erfordrar att Fondbolaget medger överlåtelsen och godkänner övertagaren som ny kund hos Fondbolaget. Sådant medgivande lämnas av Fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Pantsättning av fondandelar

Panthavare och/eller pantsättare skall vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Förvaltarens härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttages, efter skriftlig anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Fondbolaget äger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1 000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

Överlåtelse eller upphörande av fonderna

Förvaltaren får efter medgivande av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till annan fondförvaltare. Förändringen kungörs snarast efter medgivandet i Post- och Inrikes Tidningar och får genomföras tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen skulle återkalla Förvaltarens tillstånd att driva fondverksamhet, Förvaltaren träder i likvidation eller försätts i konkurs tas fondens eller fondernas förvaltning omedelbart över av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till ett fondbolag eller till ett annat värdepappersbolag med erforderligt tillstånd om det godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden eller fonderna upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse om detta ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgängligt hos förvaringsinstitutet samt värdepappersbolaget. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.

Under tiden då förvaringsinstitutet förvaltar fonden eller fonderna är försäljning eller inlösen av fondandelar inte möjlig.

Beskattning

En svensk fond är inte skattepliktig. Istället beskattas andelsägare för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital.

Schablonintäkten beräknas, för fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige, som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstlagen näringsverksamhet med 26,3 procent skatt.

Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär ovan bör varje investerare som är osäker på eventuella skattekonsekvenser rådfråga en skatterådgivare. Andelsägarens skattesituation kan påverkas av individuella omständigheter.

Placering av Fondbolagets medel i egna förvaltade fonder

Fondbolaget utnyttjar möjlighet att placera Fondbolaget medel i egna förvaltade fonder.

Ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget har möjlighet att tillställa Finansinspektionen ändringar i fondbestämmelserna efter beslut i Fondbolagets styrelse. Om Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna kan ändringarna påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Andelsägarna ska även informeras genom av Finansinspektionen anvisat sätt.

Ändringarna kan påverka fondernas placeringsinriktning, avgiftsstruktur och riskprofil.

Halvårsredogörelse och årsberättelse

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden ska finnas tillgängliga hos Fondbolaget samt förvaringsinstitutet inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse finns

tillgängliga på Fondbolagets hemsida i pdf-format. Det är även möjligt att göra en beställning av tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som önskar. Av årsberättelsen framgår fondens utveckling under den tid fonden funnits eller fondens utveckling de tre senaste åren.

Skadeståndsskyldighet

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt LVF eller fondbestämmelserna för fonden, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt LVF eller fondbestämmelserna för fonden, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras i fondbestämmelserna för fonden (se 16 §).

Gustavia Småbolag

ISIN-kod: SE0002729210

Ansvarig förvaltare

Bolaget har tecknat uppdragsavtal med Gustavia Kapitalförvaltning AB avseende förvaltning av fonden och distribution (nedan kallat Förvaltare)

Målsättning och placeringsinriktning

Gustavia Småbolag är en aktivt förvaltat fond som investerar i aktier i små och medelstora bolag i Sverige.

Fondens kapital investeras i attraktivt värderade aktier inom olika branscher som tillsammans skapar en välbalanserad portfölj.

Målsättningen för fonden är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med fondens placeringsinriktning och riskprofil. Fonden avser att mäta avkastningen mot Carnegie Smallcap Return Index.

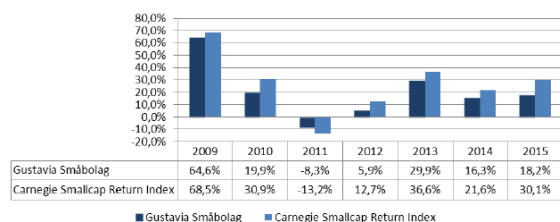
Fonden placerar i företag vars aktier handlas på marknad i Sverige eller på annan marknad så länge som företagets säte eller verksamhet är förlagd till Sverige.

Kriteriet för att en placering får göras i finansiella instrument som utgivits av ett företag är företagets börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige.

Fondens medel placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut. Förvaltaren äger vidare rätt att för fondens räkning ge värdepapperslån.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Andelen aktier och aktierelaterade instrument i fonden ska uppgå till minst 80 procent av fondens förmögenhet.

Historisk avkastning



I diagrammet visas fondens resultat (avkastning) efter avdrag för årlig avgift och med utdelningar investerade i fonden. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor. I diagrammet visas också fondens jämförelseindex. Fonden avser inte att följa jämförelseindex. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Fonden startade 2009.

Fondens målgrupp

Gustavia Småbolag passar den kund som vill ha en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i små och medelstora bolag på den svenska marknaden. Den tilltänkta tiden för investeringar i fonden bör vara ungefär 5 år. Investeringen måste kunna acceptera stora svängningar i fondens andelskurs.

Fondens riskprofil

I fondens risk/avkastningsindikator (SRRI) som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 6 på en 7-gradig skala.

Fonden är att betrakta som en fond med hög risk och är lämplig för sparare med en placeringshorisont på ca 5 år. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Investeringar i aktier innebär alltid risk för kurssvängningar. I en aktiefond minskas dock denna risk i och med att fonden äger aktier i flera bolag (riskdiversifiering) vars pris inte uppvisar exakt samma svängningar.

Fonden har koncentrerat investeringarna till Sverige vilket ökar marknadsrisken i jämförelse med en fond som placerar på flera marknader. Placeringarnas spridning över flera branscher reducerar dock fondens risk i jämförelse med fonder som investerar enbart i en specifik bransch.

Fondens likviditetsrisk, dvs. risken för att ett värdepapper inte kan omsättas i tid till ett rimligt pris, begränsas av att huvuddelen av fondens tillgångar placeras i värdepapper med god likviditet i förhållande till fondens förvaltade volym.

Övriga risker som kan påverka fondens andelskurs är:

- kredit-/motpartsrisk;
- ränterisk; samt
- operativ risk.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Att fondens risknivå överensstämmer med fondens riskprofil kontrolleras i första hand av bolagets Risk Manager samt av bolagets internrevisor.

Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Gustavia Småbolag. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan benämnd LVF. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, bolagsordningen för Fondbolaget samt de övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter.

Fondbestämmelserna kan komma att ändras vilket bl.a. kan få till följd att fondens placeringsinriktning, avgifter och/eller riskprofil påverkas. Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Ändringar skall i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren och Fondbolaget.

Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella Tillgångar
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar

- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondbolaget
- Ersättning till bank
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Fondens tillgångar värderas varje bankdag till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs. Om Förvaltaren bedömer sådant värde som missvisande skall Förvaltaren uppskatta värdet på objektiva grunder.

Sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF skall värderas av Förvaltaren på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Förvaltaren inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar. Fondandelsvärdet kommer även att offentliggöras varje bankdag genom att publiceras på Förvaltarens hemsida.

Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom Förvaltaren. För information gällande avgifter i samband med försäljning och inlösen, se 11 § i fondbestämmelserna.

Med försäljningsdag avses den bankdag då investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 14.30. Inkommer likviden efter klockan 14.30 är försäljningsdagen nästkommande bankdag. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelens värde fastställs på försäljningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om försäljning. Försäljning av en fondandel sker till den kurs som motsvarar fondandelens av Förvaltaren beräknade värde för den bankdag då försäljningen verkställs. Försäljningen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsregister.

Lägsta insättning per investeringstillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadssparande.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen via fax, e-post eller post. Fondandelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer anges. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen på begäran av andelsägare verkställs på inlösendagen om begäran kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 14.30. Inkommer begäran om inlösen efter klockan 14.30 sker verkställandet nästkommande bankdag.

Om medel för verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna

missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren anskaffat medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen skall inlösenlikviden utbetalas senast bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag skall begäran om inlösen respektive försäljning ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 14.30 övriga bankdagar) för att verkställande av försäljning/inlösen skall kunna ske den bankdagen.

I de fall flera av de marknadsplatser som fonden helt eller delvis handlar på är stängda och förvaltaren gör bedömningen att värdering inte kan göras så att fondandelsägarnas lika rätt säkerställs, hålls fonden stängd för försäljning och inlösen även bankdagar.

Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Avgifter och ersättningar

Vid teckning eller inlösen av fondandelar tar Förvaltaren inte ut någon särskild avgift.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Förvaltaren för fondens förvaltning. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,6 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i varje månad.

Courtage och andra transaktionskostnader, exempelvis lokala skatter, tecknings- och inlösenavgifter, vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas av Fonden.

Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

Publiceringsdatum

Datum för publicering av informationsbroschyren är den 1 april 2016.

BILAGA – Fondbestämmelser

Fondbestämmelser för Gustavia Småbolag

1 § Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Gustavia Småbolag, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt nämnda lag, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning. Fonden vänder sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva eller ikläda sig skyldigheter.

2 § Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ISEC Services AB, 556542-2853, nedan kallat Fondbolaget. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

3 § Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för Fonden.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden. Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av Fondbolaget som avser värdepappersfonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot LVF.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

1. fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna
2. tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda samt att
3. medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får Förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LVF.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

4 § Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot små och medelstora bolag på den svenska marknaden. Målsättningen för Fonden är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med Fondens placeringsinriktning och riskprofil.

5 § Fondens placeringsinriktning

Fonden placerar i företag vars aktier handlas på marknad i Sverige eller på annan marknad så länge som företagens säte eller verksamhet är förlagd till Sverige. Kriteriet för att en placering får göras i finansiella instrument som utgivits av ett företag är företagets börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut, nedan kallade Finansiella tillgångar. Med överlåtbara värdepapper avses bland annat aktier och depåbevis, obligationer och andra skuldförbindelser (exempelvis förlagsbevis eller certifikat), samt värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva sådana överlåtbara värdepapper som anges ovan genom teckning eller utbyte. De överlåtbara värdepapperna skall vara utgivna av stat, kommun, landsting, kreditinstitut eller företag. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången framgår av 5 kap. 12 § LVF.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Andelen aktier och aktierelaterade instrument i Fonden ska uppgå till minst 80 procent av Fondens förmögenhet.

Fonden får i enlighet med 25 kap. 22 § i FFFS 2013:9 låna ut värdepapper mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden

6 § Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

7 § Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fondens medel får även placeras i derivatinstrument i syfte att minska riskerna i förvaltningen eller för att öka avkastningen och skapa hävstång i Fonden samt för att effektivisera förvaltningen och för att skydda värdet på tillgångarna i Fonden. Fonden får inte investera i OTC-derivat.

8 § Värdering

Värdet av en fondandel är lika med Fondens värde delat med antalet utestående andelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella Tillgångar
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondbolaget
- Ersättning till bank
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Fondens tillgångar värderas varje bankdag till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder.

Sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF skall värderas av Fondbolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

9 § Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom Fondbolaget. För information gällande avgifter i samband med försäljning och inlösen, se 11 §.

Försäljning sker till den kurs som gäller den bankdag då begäran om försäljning samt likvid kommit Fondens bankkonto tillhanda, försäljningsdagen, dock senast klockan 14.30. I annat fall sker försäljning nästkommande bankdag. Via Fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelens värde fastställs på försäljningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om försäljning. Försäljning av en fondandel sker till den kurs som motsvarar fondandelens av Fondbolaget beräknade värde för den bankdag då försäljningen verkställs. Försäljningen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i Fondens andelsregister.

Lägsta insättning per investeringstillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadssparande.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen via fax, e-post eller post. Fondandelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer anges. Fondandel inlöses med medel ur Fonden. Inlösen på begäran av andelsägare verkställs på inlösendagen om begäran kommit Fondbolaget tillhanda senast klockan 14.30 på inlösendagen. Skulle begäran komma Fondbolaget tillhanda efter klockan 14.30 sker inlösen nästkommande bankdag.

Inlösen verkställs förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvider för genomförda försäljningar för vilka Fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i Fonden. Om medel för verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av Fondens egendom, skall försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i Fonden. Om Fondbolaget anskaffat medel genom försäljning av Fondens egendom för verkställande av inlösen skall inlösenlikviden utbetalas bankdagen efter den dag Fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Dag före bankfri dag, skall begäran om inlösen respektive försäljning ha kommit Fondbolaget tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 14.30 övriga bankdagar) för att verkställande av försäljning/inlösen skall kunna ske den bankdagen.

I de fall flera av de marknadsplatser som Fonden helt eller delvis handlar på är stängda och Fondbolaget gör bedömningen att värdering inte kan göras så att fondandelsägarnas lika rätt säkerställs, hålls Fonden stängd för försäljning och inlösen även bankdagar.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även på www.gustavia.se.

10 § Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

11 § Avgifter och ersättningar

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av Fonden.

Fonden tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av andelar.

Av Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för Fondens förvaltning. I ersättningen ingår kostnader för Förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,6 procent per år av Fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad till Fondbolaget.

12 § Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

13 § Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden skall finnas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall finnas tillgängliga hos Fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla denna information.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Ändringar skall i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och skall finnas tillgängliga hos Fondbolaget.

15 § Pantsättning

Panthavare och/eller pantsättare skall vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttages, efter skriftlig anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Fondbolaget äger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1 000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

16 § Ansvarsbegränsning

Fondbolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § LVF.

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Förvaltarens och/eller Förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för Fonden, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i andra stycket i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

17 § Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i Fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i Fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller

(iii) att Fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i Fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i Fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i Fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.